

## ICH KAUFE JETZT INNOGY

Welche Investments favorisieren Anlageprofis derzeit, welche nicht? Jede Woche stellen wir an dieser Stelle eine Kauf- oder Verkaufsidee eines ausgewählten Vermögensverwalters vor.



**Name:** Fabian Leuchtner

**Geboren:** 1986

**Position:** Geschäftsführender Gesellschafter  
Aguja Capital GmbH

**Bestes Investment:** Activision-Blizzard-Aktie

**Schlechtestes Investment:** Solaraktien (2002/2003)

Die Aktie des Energiekonzerns Innogy, aktuell noch Tochterunternehmen von RWE, bietet ein interessantes Chance-Risiko-Profil. Das Unternehmen ist in den Bereichen Netzbetrieb (reguliert), Stromvertrieb und erneuerbare Energien tätig. Das operative Geschäft ist daher recht stabil und planbar. Der Eon-Konzern möchte Innogy übernehmen und bietet für die Aktien 38,40 Euro (36,76 Euro + Dividende 1,64 Euro im Mai 2019). Mit RWE herrscht bereits Einigung über den Transfer des 76,8-prozentigen Anteils, den RWE an Innogy hält. Die behördliche Überprüfung der Übernahme wird etwas dauern, die Chance für eine Genehmigung sollte aber durchaus hoch sein. Zu den angebotenen 38,40 Euro

ergibt sich aktuell eine Differenz von circa zwei Euro (etwa 5,5 Prozent Rendite). Platzt die Übernahme, sollte das Risiko aufgrund des stabilen operativen Geschäfts überschaubar sein (IPO 2016 zu 36 Euro). Richtig spannend wird es, wenn die Genehmigung erfolgt und die Aktien nicht angedient wurden, denn Eon plant Strukturmaßnahmen, wie einen Squeeze-out oder Beherrschungsvertrag. Dies könnte weiteres Kurspotenzial bieten.

